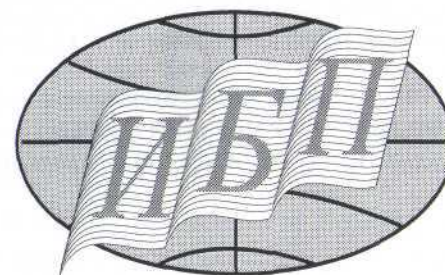


Министерство образования и науки Российской Федерации

Негосударственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
ИНСТИТУТ БИЗНЕСА И ПРАВА



Е.А.ВЕЛИЧКО

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Учебное пособие

Санкт-Петербург
2008

ББК: 65.256
УДК: 658.14.012.2
В 27

Печатается по решению
редакционно-издательского совета
Института бизнеса и права

Редакционно-издательский совет:

Доктор экономических наук, профессор, ректор ИБП Василенок В.Л., кандидат социологических наук, генеральный директор ИБП Савин И.В., доктор социологических наук, профессор, проректор по научной работе ИБП Тумалев В.В., доктор педагогических наук, профессор, проректор по учебной работе ИБП Коллов А.В., доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой маркетинга и коммерции ИБП Чудесова Г.П., доктор экономических наук, профессор Сергеева И.Г., кандидат экономических наук, доцент Репкин А.И., кандидат экономических наук, доцент, заведующая кафедрой финансов и кредита ИБП Мальцева А.В., помощник проректора по научной работе кандидат педагогических наук Урицкая И.А.

Е.А. ВЕЛИЧКО. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ: УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ/ СПБ.:
Институт бизнеса и права, 2008. 152 с.
ISBN 978-5-89751-025-2

Учебное пособие подготовлено на кафедре «Экономики и финансов» Института бизнеса и права. Рекомендуется для студентов и аспирантов высших учебных заведений, обучающихся по специальности «Финансы и кредит».

Рецензенты

Д.э.н., проф. Ж.Г. Леонтьева
Санкт-Петербургский государственный
университет экономики и финансов

к.э.н. доц., М.В. Табакова
Санкт-Петербургский государственный
университет экономики и финансов

Одобрено к изданию учебно-методическим советом Института бизнеса и права

ISBN 978-5-89751-025-2

© НОУ ВПО Институт бизнеса и
права, 2008
© Е.А. Величко, 2008

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
ГЛАВА 1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ	6
1.1. Экономическое содержание и роль финансового планирования в управлении предприятием	6
1.2. Генезис принципов и методов финансового планирования	17
1.3. Проблемы организации финансового планирования на российских предприятиях	32
1.4. Типы, виды и формы финансового планирования	39
ГЛАВА 2. ВЛИЯНИЕ ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ НА ПРОЦЕСС ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ	49
2.1. Отраслевые особенности деятельности предприятий и их учет в финансовом планировании	49
2.2. Финансовая устойчивость и ее обеспечение в финансовом планировании	68
2.3. Формализация процесса финансового планирования деятельности предприятия	86
ГЛАВА 3. ФИНАНСОВО – ЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	94
3.1. Формирование бюджета предприятия – центральное звено финансового планирования	94
3.2. Основные направления реструктуризации современных промышленных предприятий	107
3.3. Финансовая стратегия развития предприятия: аспекты слияния и поглощения	114
ГЛАВА 4. КОНЦЕПЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ КОРПОРАЦИЙ	119
4.1. Исследование институциональной среды деятельности корпораций	119
4.2. Выявление основных особенностей управления кредитной деятельности корпораций	127
4.3. Внутрикорпоративное бюджетирование	143
Литература	150

Введение

В условиях перехода национальной экономики к рыночной системе хозяйствования особое значение для дальнейшего развития российских предприятий приобрела необходимость реализации эффективных способов управления собственными финансовыми ресурсами. Несмотря на то, что данная проблема всегда была предметом исследований как отечественной, так и зарубежной экономической науки, мировая практика все же свидетельствует о недостаточности методологического и методического обеспечения политики реструктуризации предприятий в этой области. Последнее, в какой-то мере есть следствие первого, однако, как представляется, основной проблемой в создании современной системы управления финансовыми ресурсами в настоящее время выступает сложность перехода от общетеоретических исследований к вопросам реализации деятельности конкретных хозяйствующих субъектов, являющихся составными элементами целостного организационного механизма.

В этих условиях возникает острая необходимость разработки более эффективного подхода к финансовому управлению и финансовому планированию деятельности предприятия, необходимость которого вызвана следующими факторами:

- Во-первых, увеличением разнообразия финансовых инструментов, доступных для предприятий в рыночных условиях. Формируются новые фондовые рынки, появляются новые формы кредитования, новые финансовые инструменты, новые направления инвестирования, новые формы взаимоотношений с поставщиками и потребителями;
- Во-вторых, постоянным изменением законодательной базы, цен, процентных ставок, темпов инфляции. У предприятия появляются новые конкуренты, поставщики и клиенты, меняются его рынки сбыта и снабжения. Зачастую неожиданно меняется финансовое состояние клиентов, поставщиков, кредиторов предприятия;
- В третьих, резким повышением требований к эффективности функционирования предприятия, к его платежеспособности и ликвидности его средств.
- В-четвертых, происходит смена предпринимательской парадигмы, - от максимизации объема прибыли к увеличению периода сбалансированного и эффективного ведения бизнеса, максимизирующего рыночную стоимость предприятия.

Изучение и анализ влияния этих факторов на развитие предпринимательской среды в той или иной мере проводились в трудах таких известных исследователей как: Брейли Р., Майерс С., Ворст Й., Бригхем Ю., Гапенски Л., Коласс Б., Шарп У., Гордон Дж., Джефри В., Стоянова Е.С., Бланк В.В., Романовский М.В., Бочаров В.В., Ковалев В.В., Бухалков М.И., Поляк Г.Б. и других. Тем не менее для российской экономической науки по-прежнему существует целый комплекс методологических проблем, связанных с исследованием переходной экономики. При этом многие теоретические и прикладные исследова-

ния зачастую сводятся к простой модификации и использованию существующих зарубежных разработок без достаточного учета специфики современного состояния российской экономики и отраслевых особенностей деятельности самих предприятий. Это обусловлено, в частности, и тем, что большинство отечественных предприятий, в отличие от предприятий стран с развитой рыночной экономикой, не имеют достаточного количества апробированных методик эффективной организации финансового планирования в рыночных условиях, достаточного практического опыта и надежной статистической базы для его эффективной реализации.

Вследствие сложности и многовариантности решения указанных проблем, основной целью данного учебного пособия выступила необходимость изучения вопросов организации финансового планирования деятельности предприятий, с учетом отраслевой специфики управления в условиях переходной экономики.

В учебном пособии широко использовались научные труды зарубежных и отечественных ученых, посвященные проблематике финансового планирования деятельности предприятий в рыночных условиях, законодательные и нормативные акты Российской Федерации. В первой главе «Методологические аспекты финансового планирования деятельности предприятий» рассматриваются основные подходы к финансовому планированию деятельности предприятий, уточняются его основные понятия и принципы, анализируется существующая практика и современные проблемы финансового планирования в России и за рубежом.

Во второй главе «Влияние отраслевых особенностей на процесс финансового планирования предприятий» рассматриваются методические вопросы учета отраслевых особенностей деятельности предприятий, анализируются различные взгляды на оценку их финансовой устойчивости, освещается алгоритм финансового планирования с учетом отраслевых особенностей и обеспечения финансово-экономической устойчивости предприятия, а также вопросы его формализации.

В третьей главе «Финансово-экономические аспекты формирования стратегии развития предприятия» излагаются основы формирования бюджета предприятия, рассматриваются важнейшие направления реструктуризации современных промышленных предприятий и процессы создания системы финансового планирования в этих условиях, анализируется финансовая стратегия развития предприятия в условиях слияния и поглощений.

В четвертой главе «Концепция управления финансовыми потоками корпораций» производится исследование институциональной среды деятельности корпораций - одной из ведущих форм системы управления в современных условиях, выявляются специфические особенности реализации управления их кредитной деятельностью, рассматриваются основы внутрикорпоративного бюджетирования.